

Baja de perspectiva podría hacer que en 24 meses se reduzca la calificación del país

Extracto de la entrevista con el analista Rafael Carrero, en el programa “Economía de Mercado”, conducido por Alfredo Huerta en Foro TV.

ALFREDO HUERTA: Qué tal, muy buenas tardes, aquí en la Bolsa Mexicana de Valores, Desde la Bolsa, nos da mucho gusto contar con Rafael Carrero, que es especialista en la parte de tipo de cambio, del mercado cambiario, y queremos platicar no de lo que pueda suceder hoy, mañana, que hay datos de empleo importantes en Estados Unidos, sino más bien un poco el efecto general que tiene que ver. Rafa, muy buenas tardes.

RAFAEL CARRERO: Buenas tardes Alfredo.

ALFREDO HUERTA: Estamos viendo quizá al tipo de cambio como la variable más sensible que tiene la economía mexicana. Hoy llevamos depreciaciones ya acumuladas importantes, desfasados con otras monedas, en general hay factores externos e internos que hoy están presionando. Platícanos un poco sobre esa parte y sobre todo qué harías tú en términos de una inversión en plazo, no de mañana.

RAFAEL CARRERO: Bueno, como tú dices, hay factores externos que están moviendo mucho el tipo de cambio, principalmente tenemos al petróleo. El petróleo ha sido la correlación que ha estado más importante con el tipo de cambio, cuando el petróleo ha estado muy bajo el tipo de cambio ha llegado hasta niveles de 19 pesos. Se regresó, subió el petróleo, y llegamos a tener una mejoría hasta prácticamente los 18 pesos y en esa banda hemos estado fluctuando.

Por el otro lado, tenemos el tema de la inflación, que como tú sabes, la inflación está pegada a 3 por ciento, 2.8, sin embargo la inflación subyacente ya está reflejando el efecto del tipo de cambio en los precios. Esa es una variable que nos ha afectado.

Por otro lado, tenemos la inversión extranjera directa que aunque nos está ayudando, la inversión de capital ha hecho que se haya sacado el dinero del país y eso está presionando también al tipo de cambio.

Desde el tipo de vista de inversión de largo plazo, yo pensaría tomar posiciones largas del tipo de cambio. ¿Por qué? Porque hay efectos todavía que vienen externos muy importantes, por un lado tenemos las elecciones en Estados Unidos, por otro lado tenemos al posible subida de tasas de interés en Estados Unidos, lo que va a hacer que la inversión se vaya para allá y entonces haga que el peso pueda ser depreciado.

ALFREDO HUERTA: El tema interno, ¿cómo tomó un poco la baja en la perspectiva de Standard and Poor's el sentimiento sobre todo de inversionistas?

RAFAEL CARRERO: Claro. Como bien ya sabemos, las calificadoras bajaron la perspectiva a grado negativo de México y eso podría hacer que en 24 meses pudieran bajar la calificación del país. Eso para los inversionistas no es bueno, ya están buscando lugares dónde se puedan refugiar en sus inversiones, por lo tanto pueden empezar a sacar el dinero del país y llevárselo a economías más fuertes como es el refugio natural que es el dólar.